

天然橡胶

2026年6月5日星期五

宽幅震荡小幅收高

沪胶本周宽幅震荡冲高回落周收盘小涨。上半周期价震荡走高，原因有两点：

1、泰国南部的强降雨持续干扰割胶活动，印尼和马来西亚产区天气干热，加之原油价格上升，东南亚现货报价上半周持续上调。

2、上周，青岛地区天然橡胶保税和一般贸易库存量延续下降趋势，且去库速度略有加快。截至5月31日当周，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量69.07万吨，环比减少1.85万吨，降幅2.61%。

下半周，因多头获利了结打压期价震荡回落，原因有两点：

1、美伊协议达成预期升温原油价格下半周走低。原材料价格高企令制造商对采购持谨慎态度抑制短期需求。泰国橡胶管理局计划6月15日公开拍卖国库存胶1.84万吨。这些因素导致东南亚现货报价下半周下调。

2、5月份，我国重卡市场共计销售10.3万辆左右，环比下跌12%，延续下降趋势。

后市方面，建议关注三点：

1、国内外产区天气状况，重点关注东南亚产区，若不利于割胶工作的天气延续，现货价格会保持坚挺态势，反之亦然。

2、国内外汽车与轮胎产业的产销情况。

3、青岛地区的库存量变化与轮胎厂的开工率。

本周消息面情况：

1、本周上海期货交易所天然橡胶库存158618吨环比+1551吨，期货仓单150910吨环比+250吨。20号胶库存30039吨环比+1吨，期货仓单27721吨环比-1612吨。（数据来源：文华综合）

2、到港量的阶段性减少叠加下游刚性消费的稳定支撑，青岛地区天然橡胶保税和一般贸易库存量延续下降趋势，且去库速度略有加快。前期胎企逢低备货积极，周期内提货量增加，带动整体出库量环比明显增加，青岛港口现货去库幅度较大。截至5月31日当周，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量69.07万吨，环比减少1.85万吨，降幅2.61%。保税区库存9.34万吨，降幅10.13%；一般贸易库存59.73万吨，降幅1.32%。（数据来源：隆众资讯）

3、我国5月份重卡销量同比上涨约16%

根据第一商用车网初步掌握的数据，2026年5月份，我国重卡市场共计销售10.3万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年4月下降12%，比上年同期的8.9万辆上涨约16%，同比增速较3月（25%）和4月（33%）有一定放缓。这也是最近五年来5月份销量的历史新高。另外，同比也实现了“三连涨”。

今年1-5月，我国重卡行业累计销量达到约53.8万辆，同比增长约22%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

4、ANRPC：4月全球天然橡胶产量料降2.6% 消费量则增2.5%

ANRPC最新发布的2026年4月报告预测，4月全球天胶产量料降2.6%至77.2万吨，较上月下降0.8%；天胶消费量料增2.5%至123.5万吨，较上月下降5.9%。前4个月，全球天胶累计产量料降1.7%至385.3万吨，累计消费量料降4%至492.3万吨。

2026年全球天胶产量料同比增加2.2%至1532.2万吨。2026年全球天胶消费量料同比增加1.3%至1555万吨。

报告指出，尽管4月份产量有所下降，这主要归因于季节性冬季停割期、东南亚和南亚主要产区持续干旱以及对2026年下半年厄尔尼诺现象风险的担忧加剧。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

5、泰国橡胶管理局公开拍卖国库存胶 1.84 万吨 总起拍价逾 9.14 亿泰铢

据泰国 6 月 5 日消息，泰国橡胶管理局（RAOT）近日发布公告，将通过公开拍卖方式处置旗下两项政策性库存橡胶，分别为“旨在稳定橡胶价格的提高农民组织潜力项目”以及“旨在稳定橡胶价格的缓冲基金项目”，标的物总计 18,491.93 吨。本次拍卖根据橡胶实际状况及储存地点共划分为 4 个标的，总起拍价约为 9.1472 亿泰铢。

该公告由该局副局长兼代理局长 Kosol Boonkhong 先生于 2026 年 6 月 2 日签署，拍卖竞标将于 6 月 15 日的 13:30 正式开始。本次公开拍卖采取“现状交付（As-is）”原则。竞得人后续不得以任何理由要求本局对拍卖物资进行改良、变更或修缮。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。